

Sprawozdanie z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Spółka: MAKRUM SA

Rodzaj walnego zgromadzenia: nadzwyczajne

Data, na którą walne zgromadzenie zostało zwołane: 18 marca 2009 roku

Liczba głosów jakimi fundusz dysponował na walnym zgromadzeniu: 1.500.000

Uchwały głosowane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Sposób głosowania
<p>Uchwała nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego NWZA § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MAKRUM S.A. wybiera na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Pana Marka Milczarka. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 2 w sprawie porządku obrad NWZA § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MAKRUM S.A. przyjmuje porządek obrad w brzmieniu zgodnym z porządkiem obrad, który został zamieszczony w ogłoszeniu opublikowanym pod pozycją 2052 w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 35 (3138) z dnia 19.02.2009 r. § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 3 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej. § 1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MAKRUM S.A. powołuje na członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka (PESEL 71052402751) z dniem 18.03.2009 r. §2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p> <p>Pan Tomasz Filipiak ma wykształcenie wyższe - w 1996 r. ukończył Uniwersytet Łódzki, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny, kierunek Finanse i Bankowość. Od 1994 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych. Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska: 1995 ? 1997 - Dom Inwestycyjny Guziejewski i Albrecht S.A. Łódź, Analityk finansowy 1997 - 1998 - HSBC G&A Securities Polska S.A. Łódź, Kierownik Wydziału Analiz i Badania Rynku 1998 ? 1999 - Dom Maklerski BOŚ S.A. Warszawa, Analityk finansowy 1999 ? 2001 - Pioneer PTE S.A. Warszawa, Analityk finansowy 2001 ? 2005 - Pekao Pioneer PTE S.A. Warszawa, Dealer portfela akcji, Analityk finansowy 2005 ? 2007 - Millennium TFI S.A. Warszawa, Zarządzający aktywami 2007 ? 2008 - DWS TFI S.A. Warszawa, Zarządzający aktywami Pan Tomasz Filipiak pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej w Zakładach "Lentex" S.A. oraz w PPWK im. E. Romera S.A..</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Tomasz Filipiak nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do MAKRUM S.A., nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu, nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.</p>	WSTRZYMAŁ SIĘ
<p>Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy</p>	PRZECIW

<p>MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18 marca 2009 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A., działając na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 i § 2, art. 365 § 1 i 2 oraz art. 393 pkt 6 Kodeksu spółek handlowych., uchwala, co następuje:</p> <p>§ 1</p> <p>1. Upoważnia się Spółkę do nabywania jej akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży na następujących warunkach:</p> <p>a) ilość akcji nabywanych w okresie upoważnienia nie może przekroczyć 8 338 099 (osiem milionów trzysta trzydziestu osiem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć),</p> <p>b) Spółka może nabywać akcje własne w terminie do dnia 31 grudnia 2010 r.,</p> <p>c) łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 7.590.000,00 zł (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych),</p> <p>d) minimalna cena zakupu za jedną akcję wynosi 0,01 zł (jeden grosz) a maksymalna cena zakupu jednej akcji nie może przekroczyć 3,00 zł (trzy złote),</p> <p>e) w granicach cenowych określonych wyżej, Rada Nadzorcza może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania własnych akcji, po których Zarząd będzie zobowiązany dokonywać nabycia,</p> <p>f) w granicach cenowych określonych powyżej, cena akcji własnych nabywanych w transakcji pakietowej musi zmieścić się w granicach plus/minus 15 % (piętnaście procent) ceny zamknięcia z danego dnia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,</p> <p>g) akcje własne będą nabywane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej na rynku regulowanym lub w transakcjach pakietowych na GPW w Warszawie z zastrzeżeniem, że Spółka nie nabydzie akcji własnych w transakcjach pakietowych od Pana Rafała Jerzy oraz podmiotów z nim powiązanych,</p> <p>h) upoważnienie do nabywania akcji własnych wygasa również z chwilą wyczerpania środków kapitału rezerwowego utworzonego na ich nabycie,</p> <p>i) termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji Zarząd podaje do publicznej wiadomości, zgodnie przepisami regulującymi obrót papierami wartościowymi spółek publicznych ,</p> <p>j) Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć nabywanie akcji przed upływem okresu lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, albo też zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.</p> <p>§ 2</p> <p>Walne Zgromadzenie zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z treścią niniejszej uchwały oraz uchwały o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na skup akcji. Zarząd Spółki jest upoważniony do określenia pozostałych zasad nabywania akcji własnych Spółki, w zakresie nieuregulowanym w § 1 niniejszej uchwały.</p> <p>§ 3</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18 marca 2009 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez</p>	<p>PRZECIW</p>

<p>Spółkę akcji własnych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A., działając na podstawie art. 396 § 4 i 5 w związku z art. 345 § 1 i 4 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 35 ust. 1 pkt 5 Statutu MAKRUM S.A., uchwała co następuje:</p> <p>§1</p> <p>1. Utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 7.590.000,00.zł (siedem milionów piecset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych).</p> <p>2. Utworzenie kapitału rezerwowego nastąpi z przesunięcia kwoty w wysokości 7.590.000,00.zł (siedem milionów piecset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) z kapitału zapasowego Spółki, zgodnie z wymogami art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, który to kapitał zapasowy Spółki ulegnie odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę utworzonego kapitału rezerwowego.</p> <p>3. Kapitał rezerwowy przeznacza się w całości na finansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych stosownie do Uchwały Nr 4 NWZA z dnia 18.03.2009 r.</p> <p>§ 2</p> <p>Je_eli w terminie określonym w uchwale wymienionej wy_ej w § 1 nie wszystkie środki kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie niniejszej uchwały zostaną wykorzystane, kapitał ten zostaje rozwiązany z upływem tego terminu a kwota tych środków zostanie przeksięgowana na powiększenie kapitału zapasowego. Powy_sze stosuje się równie_ w ka_dym przypadku wcześniejszego zakończenia nabywania przez Spółkę akcji własnych.</p> <p>§3</p> <p>Uchwała wchodzi w _ycie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18 marca 2009 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry mened_erskiej MAKRUM S.A. i przyjęcia tekstu jednolitego tej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia:</p> <p>§ 1</p> <p>Zmienić Uchwałę nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry mened_erskiej MAKRUM S.A poprzez nadanie nowego brzmienia poni_szym akapitom:</p> <p>1) w punkcie 2: ? Zarząd Spółki przygotowuje w terminie do 30 listopada roku poprzedzającego rok obowiązywania Programu szczegółówa listę osób uprawnionych, o których mowa w pkt. b) na dany rok obowiązywania Programu do akceptacji lub zmiany przez Rade Nadzorczą wraz z propozycja przydziału Warrantów. Propozycja podziału Warrantów pomiędzy osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będzie przygotowana jako procent od puli przeznaczonej do podziału pomiędzy osoby wskazane w punkcie b). Rada Nadzorczą najpóźniej w ciągu 2 tygodni informuje Zarząd o swojej decyzji. Zarząd Makrum S.A. informuje do dnia 31 grudnia wszystkie osoby wymienione w punkcie b) o decyzji</p>	<p>WSTRZYMAŁ SIĘ</p>

Rady Nadzorczej. W tym samym terminie Rada Nadzorcza informuje Członków Zarządu o propozycji procentowego przydziału warrantów.?

2) w punkcie 5:

? * bez uwzględnienia wpływu na wynik netto efektów finansowych następujących transakcji:

urealnienia

w księgach Makrum S.A. majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania (przewidywany łączny

pozytywny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 18 mln zł.) wraz z późniejszymi odpisami

aktualizacyjnymi,

kar otrzymanych w 2008 r. od kontrahentów za nieterminowa realizacje zleceń otrzymanych w 2006-2007

r. (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 0,65 mln zł.), strat

poniesionych w 2008 r. na

zleceniach otrzymanych w 2006?2007 (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 r.

wynosi 1 mln

zł.), wyniku na przeszacowaniu majątku aktualnego i przyszłego (w tym odpisy

aktualizacyjne majątku

nabytego po upadłej Stoczni Pomerania), wyniku na sprzedaży majątku trwałego oraz

efektów

finansowych transakcji pozornych, odpisów aktualizujących wartość zapasów zakupionych

przed 2008 r .

3) w punkcie 5, w akapicie:

? Osoby Uprawnione mają prawo objęcia Warrantów subskrypcyjnych dotyczących Kryterium

Przydziału

w transzy uzależnionej od parametru kursu rynkowego akcji, jeżeli dojdzie do kumulatywnego

spełnienia

warunków dotyczących Kryterium Przydziału dla okresów wcześniejszych, tj. w drugim roku

trwania

Programu Motywacyjnego, osoby uprawnione mogą obejmować warranty subskrypcyjne, które

nie

zostały objęte w pierwszym roku trwania Programu Motywacyjnego z powodu niespełnienia

Kryterium

Przydziału, jeżeli spełnione zostaną łącznie przesłanki określone powyżej w pkt 5.1.a)

i 5.1.b) lub 5.2.1 i

5.2.2 oraz w trzecim roku trwania Programu, osoby uprawnione mogą obejmować warranty

subskrypcyjne, które nie zostały objęte w pierwszym i drugim roku trwania Programu z

powodu

niespełnienia Kryterium Przydziału, jeżeli spełnione zostaną łącznie przesłanki

określone powyżej w pkt

5.1.a), 5.1.b) i 5.1.c) lub 5.2.1, 5.2.2 i 5.2.3 z zastrzeżeniem, że w przypadku parametru zysku

netto w

każdej roku z lat objętych Programem Motywacyjnym zmodyfikowany zysk netto nie spadnie

poniżej

zysku netto uzyskanego przez Makrum SA w 2007 roku.?

skreśla się część zdania; ?w transzy uzależnionej od parametru kursu rynkowego akcji?.

§ 2

Uchwalić tekst jednolity Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

MAKRUM

Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry

menedżerskiej

MAKRUM S.A. ze zmianami uchwalonymi w § 1 niniejszej uchwały w brzmieniu:

?Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r. ze zmianą z dnia 18.03.2009 r.

w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej MAKRUM S.A.

?I Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy doceniając rolę oraz dotychczasowe

dokonania

Zarządu oraz kluczowych pracowników i menedżerów Spółki, zamierzając doprowadzić do

stabilizacji kadrowej

osób najwyższego szczebla, stworzenia nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych

dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki i zwiększenie jej wartości dla dobra wszystkich akcjonariuszy, postanawia wyrazić zgodę na przeprowadzenie przez MARUM S.A. Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej a zasadach określonych w niniejszej uchwale:

1. Ogólne założenia i czas trwania Programu motywacyjnego

Program skierowany jest do Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki Makrum S.A. Programem objętych zostanie 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H obejmowanych w zamian za wyemitowane przez Spółkę warianty subskrypcyjne serii C. Program podzielony jest na trzy roczne transze obejmujące lata 2008-2010. Do objęcia przeznaczonych zostało: za rok 2008 - 650.000 akcji, za rok 2009 - 650.000 akcji i za rok 2010 - 700.000 akcji. Cena emisyjna akcji uwzględnia motywacyjny charakter Programu.

2. Osoby uprawnione

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym są kluczowi pracownicy Spółki. Jako kluczowych pracowników Spółki (dalej: Osoby Uprawnione) należy rozumieć wszelkie osoby (nie tylko zatrudnione na umowie o pracę), które uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalności przyczynia się do rozwoju grupy kapitałowej, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków,

tj.:

a) członkowie zarządu Spółki,

b) inni pracownicy Spółki wskazani przez Zarząd Spółki i zatwierdzeni przez Radę Nadzorczą Spółki zgodnie z postanowieniami niniejszego Programu Motywacyjnego,

Zarząd Spółki przygotowuje w terminie do 30 listopada roku poprzedzającego rok obowiązywania Programu szczegółową listę osób uprawnionych, o których mowa w pkt. b) na dany rok obowiązywania Programu do akceptacji lub zmiany przez Radę Nadzorczą wraz z propozycją przydziału Warrantów. Propozycja podziału Warrantów pomiędzy osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym będzie przygotowana jako procent od puli przeznaczonej do podziału pomiędzy osoby wskazane w punkcie b). Rada Nadzorczą najpóźniej w ciągu 2 tygodni informuje Zarząd o swojej decyzji. Zarząd Makrum S.A. informuje do dnia 31 grudnia wszystkie osoby wymienione w punkcie b) o decyzji Rady Nadzorczej. W tym samym terminie Rada Nadzorczą informuje Członków Zarządu o propozycji procentowego przydziału warrantów. W przypadku spełnienia jednego lub obu kryteriów przydziału, Zarząd Spółki przedstawia Radzie Nadzorczej Spółki listę Osób Uprawnionych wraz z wynikającymi stąd liczbami Warrantów serii C do przydziału dla każdej Osoby Uprawnionej, nie później niż w ciągu 30 dni od dnia zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Spółki, w celu zatwierdzenia jej przez Radę Nadzorczą. W ciągu 14 dni od zatwierdzenia listy Zarząd wysyła do Osób Uprawnionych pisma, w których oferuje objęcie Warrantów subskrypcyjnych. Zważywszy na to, że dla pierwszego roku obowiązywania Programu Motywacyjnego tj. 2008 spełnienie powyższej procedury nie będzie możliwe ustala się jak poniżej:

1. Zarząd Spółki przygotowuje w terminie 14 dni od dnia uchwalenia przez NWZA niniejszego Programu listę osób, o której mowa w pkt b) wraz z propozycją podziału Warrantów,

2. Rada Nadzorcza najpóźniej w ciągu 2 tygodni od dnia otrzymania powyższej propozycji informuje Zarząd o swojej decyzji.

3. Zarząd Makrum S.A., w ciągu 2 tygodni od dnia otrzymania decyzji Rady Nadzorczej, powiadomi wszystkie osoby wymienione w punkcie b) o decyzji Rady Nadzorczej.

3. Emisja warrantów subskrypcyjnych
Spółka wyemituje łącznie 2 mln (słownie: dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających ich posiadaczy do objęcia w zamian za posiadane warranty akcji serii H. Emisja warrantów zostanie dokonana poza ofertą publiczną, o której mowa w ustawie z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów serii C nie przekroczy 99 osób.
Warranty tej serii będą subskrybowane nieodpłatnie.
Kiedy warrant serii C uprawnia jego posiadacza do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej średniej cenie rynkowej z okresu 3 miesięcy przed momentem uchwalenia Programu Motywacyjnego umniejszonej o 5%. Średni kurs rynkowy akcji Spółki na okaziciela notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełde Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za powyższy okres liczony będzie na podstawie średniej ceny akcji wolumenem zrealizowanych zleceń (VWAP). Zarząd Spółki dokonuje wyliczenia średniego kursu rynkowego akcji i przedstawia go Radzie Nadzorczej.
Warranty będą przydzielane proporcjonalnie za każdy rok trwania Programu Motywacyjnego, tj. w następujący sposób:

a) za 2008 rok ? 650.000 (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) warrantów,
b) za 2009 rok ? 650.000 (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) warrantów,
c) za 2010 rok ? 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) warrantów.

4. Przydział Warrantów subskrypcyjnych
60,0% Warrantów subskrypcyjnych serii C przeznaczają się do objęcia przez Członków Zarządu Spółki, z tym zastrzeżeniem, że o przydziale konkretnej liczby Warrantów dla danego Członka Zarządu, decyduje Rada Nadzorcza; nie wszystkie Warranty z tej puli muszą zostać przydzielone do nabycia 40,0% Warrantów subskrypcyjnych serii C przeznaczają się do objęcia przez pozostałych kluczowych pracowników Spółki (patrz punkt pkt 2 powyżej ?Osoby uprawnione?) ; nie wszystkie Warranty z tej puli muszą zostać przydzielone do nabycia

5. Kryteria przydziału Warrantów subskrypcyjnych .
Prawo do nabycia Warrantów subskrypcyjnych przez Osoby Uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału (dalej: Kryteria Przydziału). Podstawa do określenia Kryteriów Przydziału są 2 parametry: zysk netto na akcje w każdym z lat trwania Programu Motywacyjnego oraz kurs rynkowy akcji na okaziciela Spółki, które są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełde Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5.1. 60% Warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego

(tj. 390 000 Warrantów za 2008 i 2009 oraz 420 000 za 2010 rok) zostanie przydzielona Osobom

Uprawnionym, je_eli parametr skonsolidowanego zysku netto Grupy Makrum wyra_onego wskaźnikiem EPS

(iloraz skonsolidowanego zysku netto Spółki i średniej wa_onej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki

w roku obrotowym, za który dokonuje się wyliczeń) zwanych dalej zyskiem netto na akcje, osiągnie wielkości

określone poni_ej:

a) za 2008 rok ? zysk netto na akcje* w 2008 roku będzie wy_szy ni_ 0,208 zł,

b) za 2009 rok ? zysk netto na akcje* w 2009 r. będzie wy_szy o nie mniej ni_ 20% w porównaniu ze zyskiem

netto na akcje w 2008 roku, jednak nie ni_szym ni_ 0,249 zł,

c) za 2010 rok ? zysk netto na akcje* w 2010 r. będzie wy_szy o nie mniej ni_ 20% w porównaniu z zyskiem

netto na akcje w 2009 roku, jednak nie ni_szym ni_ 0,291zł.

* bez uwzględnienia wpływu na wynik netto efektów finansowych następujących transakcji: urealnienia w

księgach Makrum S.A. majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania (przewidywany łączny pozytywny wpływ

na wynik netto 2008 wynosi 18 mln zł.) wraz z późniejszymi odpisami aktualizacyjnymi, kar otrzymanych w 2008 r.

od kontrahentów za nieterminowa realizację zleceń otrzymanych w 2006-2007 r.

(przewidywany łączny wpływ na

wynik netto 2008 wynosi 0,65 mln zł.), strat poniesionych w 2008 r. na zleceniach otrzymanych w 2006?2007

(przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 r. wynosi 1 mln zł.), wyniku na przeszacowaniu majątku

aktualnego i przyszłego (w tym odpisy aktualizacyjne majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania), wyniku na

sprzeda_y majątku trwałego oraz efektów finansowych transakcji pozornych, odpisów aktualizujących wartość

zapasów zakupionych przed 2008 r .

5.2. 40% Warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego

(tj. 260 000 Warrantów za 2008 i 2009 oraz 280 000 za 2010 rok) zostanie przydzielona Osobom

Uprawnionym, je_eli parametr kursu rynkowego akcji Makrum względem indeksu WIG osiągnie w kolejnych

latach wielkości określone poni_ej:

1. za 2008 rok będzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od

dnia 30 czerwca 2009 roku ,

M2- średnia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od

dnia 31 grudnia 2008 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 31 grudnia 2008 roku.

2. za 2009 rok będzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od

dnia 30 czerwca 2010 roku,

M2- średnia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesiecy wstecz od
dnia 30 czerwca 2009 roku,
W1- srednia arytmetyczna wartosc WIG za okres trzech miesiecy wstecz od dnia 30 czerwca
2010 roku,
W2- srednia arytmetyczna wartosc WIG za okres trzech miesiecy wstecz od dnia 30 czerwca
2009 roku
3. za 2010 rok bedzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$
gdzie:
M1- srednia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech
miesiecy wstecz od
dnia 30 czerwca 2011 roku,
M2- srednia cena wa_ona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech
miesiecy wstecz od
dnia 30 czerwca 2010 roku,
W1- srednia arytmetyczna wartosc WIG za okres trzech miesiecy wstecz od dnia 30 czerwca
2011 roku,
W2- srednia arytmetyczna wartosc WIG za okres trzech miesiecy wstecz od dnia 30 czerwca
2010 roku.
Zarzad Makrum S.A. informuje niezwłocznie Rade Nadzorcza o spełnieniu lub nie
powy_szych parametrów. Przy
czym w przypadku parametru zysk netto na akcje podana bedzie informacja o ewentualnych
korektach wyniku
netto, niezbednych do obliczenia powy_ej opisanego parametru, zbadana przez biegłego
rewidenta, badajacego
ksiegi finansowe spółki.
Niespełnienie jednego z Kryteriów Przydziału nie wyłącza mo_livosti objecia Warrantów
subskrypcyjnych przez
Osoby Uprawnione, je_eli spełnione zostanie drugie Kryterium Przydziału, jednak tylko w
tej transzy, jakiej
spełnienie kryteriów dotyczy.
Osoby Uprawnione maja prawo objecia Warrantów subskrypcyjnych dotyczacych Kryterium
Przydziału, je_eli
dojdzie do kumulatywnego spełnienia warunków dotyczacych Kryterium Przydziału dla
okresów wczesniejszych,
tj. w drugim roku trwania Programu Motywacyjnego, osoby uprawnione moga obejmowac
warranty
subskrypcyjne, które nie zostały objete w pierwszym roku trwania Programu Motywacyjnego
z powodu
niespełnienia Kryterium Przydziału, je_eli spełnione zostana łącznie przesłanki
okreslone powy_ej w pkt 5.1.a) i
5,1,b) lub 5.2.1 i 5.2.2 oraz w trzecim roku trwania Programu, osoby uprawnione moga
obejmowac warranty
subskrypcyjne, które nie zostały objete w pierwszym i drugim roku trwania Programu z
powodu niespełnienia
Kryterium Przydziału, je_eli spełnione zostana łącznie przesłanki okreslone powy_ej w
pkt 5.1.a), 5.1.b) i 5.1.c)
lub 5.2.1, 5.2.2 i 5.2.3 z zastrze_eniem, _e w przypadku parametru zysku netto w _adnym roku
z lat objetych
Programem Motywacyjnym zmodyfikowany zysk netto nie spadnie poni_ej zysku netto
uzyskanego przez
Makrum SA w 2007 roku.
Warranty subskrypcyjne, które nie zostały objete przez Osoby Uprawnione z powodu
niespełnienia Kryteriów
Przydziału, utraty prawa do ich objecia lub nie zostały objete pomimo zaoferowania ich
przez Zarzad Spółki,
powiekszaja pule Warrantów subskrypcyjnych przeznaczonych do nabycia w roku nastepnym.
Warranty subskrypcyjne, które, pomimo uplywu ostatniego terminu na ich obejmowanie, nie
zostały objete przez
Osoby Uprawnione zostana nieodpłatnie nabyte przez Spółke w celu umorzenia.
Do ustalenia spełnienia kryterium opartego na zysku netto na akcje, z wynikajacego z

<p>zatwierdzonego sprawozdania finansowego zysku netto, wyłącza się ujęte w danym roku obowiązywania Programu koszty jego funkcjonowania oraz pozostałe wyłączenia opisane wcześniej.</p> <p>Parametr zysku netto na akcje będzie obliczany w oparciu o wielkości wykazane w zatwierdzonych przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Makrum S.A.</p> <p>Osoby Uprawnione nabywają prawo do realizacji praw wynikających z objętych warrantów w terminie po 3 latach licząc od upływu roku za jaki liczone są opisane wyżej Kryteria przydziału. Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych upływa z dniem 31 grudnia 2014 roku. Posiadacze warrantów subskrypcyjnych nie mogą przenosić praw wynikających z nich bez zgody Rady Nadzorczej Makrum S.A.</p> <p>6. Utrata prawa do nabycia warrantów</p> <p>Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:</p> <p>a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, innej umowy o świadczenie usług, odwołania lub rezygnacji przed 31 grudnia danego roku objętego programem,</p> <p>b) wygasnięcia, przed wyżej określonym terminem, umowy o pracę zawartej na czas oznaczony, chyba że w terminie jednego miesiąca od daty wygasnięcia umowy, z uprawnionym zawarta zostanie kolejna umowa o pracę na stanowisku uprawniającym do objęcia Warrantów.</p> <p>I. Zarząd Spółki, na podstawie powyższych założeń, opracuje Regulamin Programu Motywacyjnego, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza może w trakcie realizacji Programu Motywacyjnego wprowadzić do Regulaminu Programu Motywacyjnego postanowienia odbiegające od założeń przyjętych w niniejszej uchwale, o ile uzna, że zmiany takie zwiększą motywacyjny charakter Programu Motywacyjnego i nie wywiera negatywnego wpływu na działalność Spółki, za wyjątkiem postanowień w kwestii czasu trwania Programu Motywacyjnego, akcji objętych Programem Motywacyjnym, ich ceny emisyjnej oraz kryteriów przydziału akcji.</p> <p>II. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. ?</p> <p>§ 3</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18.03.2009 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji serii H działając zgodnie z art. 432, art. 448 oraz 449 Kodeksu spółek handlowych i mając na względzie treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej (Program Motywacyjny) zmienionej uchwałą NWZA z dnia 18.03.2009 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) uchwała co następuje:</p> <p>1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 500.000,- złotych (słownie: pięćset tysięcy). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii H, o wartości nominalnej 0,25złoty (słownie: dwadzieścia</p>	<p>WSTRZYMAŁ SIĘ</p>

piec groszy) ka_da.

Akcje serii H sa akcjami zwykłymi na okaziciela.

2. Celem tego warunkowego podwy_szenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji serii H

uczestnikom Programu Motywacyjnego (Uczestnicy) posiadającym warrandy subskrypcyjne serii C

(warrandy) wyemitowane na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariuszy z dnia

24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz

wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C zmienionej uchwałą NWZA z dnia 18.03.2009

r. i w tym dniu uchwalonej w tekście jednolitym.

3. Uczestnicy beda mogli obejmowac akcje serii H najwczesniej po upływie 3 lat liczac od upływu roku za jaki

liczone sa kryteria przydziału warrantów opisane w Programie Motywacyjnym tj. od dnia 1.01.2012 r. za rok

2008, od dnia 1.01.2013 r. za rok 2009 oraz od dnia 1.01.2014 za rok 2010. Liczba uczestników, do których

zostanie skierowana oferta objęcia warrantów subskrypcyjnych nie przekroczy 99 (dziewiecdziesiat dziewiec)

osób.

Objęcie akcji serii H nastąpi w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, tj. w drodze

pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.

4. Akcje serii H mogą być obejmowane wyłącznie przez Uczestników posiadających warrandy stosownie do

uchwały WZA, o której mowa w ust. 2, którzy spełniają warunki określone w Programie Motywacyjnym i nie

utracili uprawnienia do nabycia warrantów w sytuacjach wymienionych w Programie Motywacyjnym.

Ka_dy warrant subskrypcyjny serii C upowa_nia do objęcia jednej akcji serii H.

5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii H upływa w dniu 31.12.2014 r.

Akcje serii H będą obejmowane wyłącznie za wkłady pienię_ze.

Cena emisyjna akcji serii H obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu będzie wynosiła kwotę

3,78 zł (słownie: trzy złote i siedemdziesiąt osiem groszy).

Zarząd jest upowa_niony do określenia terminów wpłat na akcje serii H.

6. Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie na następujących zasadach:

a) w przypadku wydania akcji (zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w okresie od

początku roku do dnia dywidendy włącznie z tym dniem, uczestniczą w zysku od pierwszego stycznia roku

obrotowego poprzedzającego rok, w którym doszło do ich wydania (zapisania),

b) w przypadku wydania akcji (zapisania na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego) w okresie po

dniu dywidendy do końca roku obrotowego, uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego stycznia roku

obrotowego, w którym zostały wydane (zapisane).

7. Akcje serii H zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A. i będą miały formę zdematerializowaną.

8. Upowa_nia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych

niezbędnych do realizacji niniejszej uchwały, w szczególności do:

a) opracowania i przedstawienia Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia szczegółowych zasad obejmowania akcji

serii H,

b) zło_enia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie,

<p>c) dokonania odpowiednich czynności z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A w Warszawie, w tym umowy o rejestrację akcji w depozycie,</p> <p>d) złożenia odpowiednich wniosków w celu dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia o dematerializacji wszystkich akcji na okaziciela serii H.</p> <p>10. Prawo poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone. Uzasadnienie: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliła pisemną opinię przedstawioną przez Zarząd Spółki. Prawo poboru akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy jest wyłączone. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji serii H jest cel emisji akcji serii H, które będą mogły zostać objęte tylko przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty serii C zostaną zaoferowane do objęcia osobom uprawnionym stosownie do zasad Programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, który będzie realizowany zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. zmienionej uchwałą NWZA z dnia 18.03.2009 r. Objęcie warrantów serii C uprawniających do objęcia akcji serii H jest instrumentem realizacji tego Programu. Osobami uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są osoby, których praca ma kluczowe znaczenie dla działalności Spółki i grupy kapitałowej. Możliwość nabycia akcji serii H będzie miała znaczenie motywacyjne dla tych osób przyczyniając się do zwiększenia efektywności działania Spółki. Ponadto emisja akcji H skierowana do wymienionych osób, które w ramach realizacji Programu stają się posiadaczami warrantów serii C ma na celu długoterminowe związanie tych osób ze Spółką. Z uwagi na zależność wyników finansowych firmy od zatrudnionych w niej osób, utrzymanie w Spółce wysokiej klasy specjalistów jest konieczne dla zapewnienia jej prawidłowego rozwoju. Ze względu na fakt, że emisja akcji serii H będzie służyć realizacji Programu Motywacyjnego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii H i objęcie ich przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C leży w interesie Spółki, służy zwiększeniu jej wartości i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.</p> <p>11. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18 marca 2009 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C i przyjęcia tekstu jednolitego tej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia:</p> <p>§ 1 Zmienić Uchwałę nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. z dnia 24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia</p>	<p>WSTRZYMAŁ SIĘ</p>

prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C w ten sposób, _e nowe brzmienie otrzymują wstęp oraz punkty 1 i 2 tej uchwały:

I. ?działając zgodnie z art. 393 pkt 5 oraz 453 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych i mając na względzie treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry mened_erskiej (Program Motywacyjny) zmienionej uchwałą NWZA z dnia 18.03.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała co następuje:?

II ? 1. Po wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego warunkowego podwy_żenia kapitału zakładowego dokonanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.03.2009 r. w sprawie warunkowego podwy_żenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji serii H, Spółka wyemituje do 2.000.000 (dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych serii C, z prawem do objęcia łącznie nie więcej ni_ 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii H (warranty).?

II. ?2. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii C są wyłącznie uczestnicy Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.03.2009 r. ?

§ 2
Uchwalic tekst jednolity Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C ze zmianami uchwalonymi w § 1 niniejszej uchwały w brzmieniu:
?Uchwała nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 24.09.2008 r. ze zmianą z dnia 18.03.2009 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z prawem objęcia akcji serii H oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C działając zgodnie z art. 393 pkt 5 oraz 453 § 2 i § 3 Kodeksu spółek handlowych i mając na względzie treść uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Spółka) z dnia 24.09.2008 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry mened_erskiej (Program Motywacyjny) zmienionej uchwałą NWZA z dnia 18.03.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwała co następuje:
1. Po wpisaniu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego warunkowego kapitału zakładowego dokonanego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.03.2009 r. w sprawie warunkowego podwy_żenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji serii H, Spółka wyemituje do 2.000.000 (dwa miliony) warrantów subskrypcyjnych serii C, z prawem do objęcia łącznie nie więcej ni_ 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii H (warranty).

2. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii C są wyłącznie uczestnicy Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.09.2008 r. zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.03.2009 r.

3. Warranty są emitowane nieodpłatnie na warunkach i w celu realizacji Programu Motywacyjnego.

4. Warranty subskrypcyjne serii C:

- a) będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi imiennymi,
- b) nie podlegają zamianie na warrantów subskrypcyjnych na okaziciela,
- c) podlegają dziedziczeniu,
- d) zostaną zdeponowane w Spółce,
- e) będą ewidencjonowane w rejestrze warrantów prowadzonym przez Spółkę, w którym ewidencjonowane będą wyemitowane warrantów przydzielone uczestnikom Programu Motywacyjnego,
- f) mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych,
- g) które pomimo upływu ostatniego terminu na ich obejmowanie, nie zostały objęte przez Uczestników Programu zostaną nieodpłatnie nabyte przez Spółkę w celu ich umorzenia,
- h) nie mogą być zbywane.

5. Warrantów zostaną zaoferowane przez Zarząd Spółki wyłącznie uczestnikom Programu Motywacyjnego, którzy spełniają warunki określone w uchwale NWZA w sprawie Programu Motywacyjnego i nie utracili uprawnień do nabycia warrantów w sytuacjach wymienionych w tym Programie. Warrantów zostaną zaoferowane uczestnikom Programu Motywacyjnego, odrębnie za każdy rok trwania Programu, w terminie do 150 dni po odbyciu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, na którym zatwierdzone zostanie sprawozdanie finansowe za rok 2008, 2009 i 2010. Termin objęcia warrantów serii C upływa z końcem danego roku kalendarzowego, w którym Zarząd zaoferował objęcie warrantów.

6. Emisja warrantów zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia warrantów nie przekroczy 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób.

7. Każdy jeden warrant będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji serii H Spółki. Termin wykonywania praw z warrantów serii C rozpoczyna się po upływie 3 lat licząc od upływu roku za jaki liczone są kryteria przydziału warrantów opisane w Programie Motywacyjnym i upływa z dniem 31.12.2014 roku.

8. Upoważnia się Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki zgodnie z zapisami niniejszej uchwały do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z emisją warrantów i wykonaniem niniejszej uchwały.

9. Wyłącza się w całości prawo poboru warrantów subskrypcyjnych serii C przez akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliła pisemną opinię przedstawioną przez Zarząd Spółki, o wyłączeniu prawa poboru w interesie Spółki polegającym na zapewnieniu realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego. Ma on się przyczynić do stabilizacji kadry menedżerów i pracowników najwyższego szczebla, stworzenia nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla

<p>osób, które mają największy wpływ na rozwój Spółki i odpowiadają za wzrost wartości Spółki. 10. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. ? § 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.</p>	
<p>Uchwała nr 9 w sprawie zmiany artykułu 13 ust. 1 Statutu Działając zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. uchwała co następuje: §1 Artykuł 13 ust. 1 Statutu otrzymuje brzmienie: "13.1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków pełniących funkcję Prezesa, Wiceprezesa lub Członka Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja jest wspólna dla całego organu." § 2 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia z mocą od dnia zarejestrowania zmiany Statutu w Krajowym Rejestrze Sądowym.</p>	ZA
<p>Uchwała nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM Spółka Akcyjna z dnia 18.03.2009 r. w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu: I. POSTANOWIENIA OGÓLNE Artykuł 1 Spółka działa pod firmą MAKRUM Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy MAKRUM S.A. Artykuł 2 Siedziba Spółki jest Bydgoszcz. Artykuł 3 Skreślony. Artykuł 4 Spółka działa na podstawie postanowień obowiązujących przepisów prawa i niniejszego statutu Artykuł 5 5.1 Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. 5.2 Spółka może tworzyć swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Artykuł 6 Czas trwania Spółki jest nieograniczony. II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Artykuł 7 Przedmiotem działalności Spółki jest: 7.1. wytwarzanie wyrobów i części: (w nawiasach nr symbolu PKD), 1) (28.11 B) produkcja konstrukcji metalowych i części, 2) (28.11 C) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych, 3) (29.52 A) produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa z wyjątkiem działalności usługowej, 4) (29.52.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa, 5) (29.21.Z) produkcja pieców, palenisk i palników piecowych, 6) (29.56.A) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia z wyjątkiem działalności usługowej, 7) (29.56 B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, 8) (29.40.A) produkcja obrabiarek i urządzeń mechanicznych z wyjątkiem</p>	ZA

działalności usługowej,
 9) (29.40.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
 10) (29.24.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 11) (90.00.B) unieszkodliwianie odpadów,
 12) (27.51.Z) odlewnictwo _eliwa,
 13) (28.52.Z) obróbka mechaniczna elementów metalowych,
 14) (28.21.Z) produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
 15) (28.51.Z) obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
 16) (29.22.Z) produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
 17) (33.30.Z) produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
 18) (35.11.A) produkcja statków, z wyłączeniem działalności usługowej,
 19) (35.11.B) działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji statków, platform i konstrukcji pływających,
 20) (35.12.Z) produkcja oraz naprawa łodzi wycieczkowych i sportowych,
 21) (63.11.A) przeładunek towarów w portach morskich,
 22) (63.12.A) magazynowanie i przechowywanie towarów w portach morskich,
 23) (70.20.Z) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
 7.2. projektowanie linii i węzłów technologicznych, wykonywanie usług w zakresie generalnego dostawcy i realizatora inwestycji, modernizacja procesów technologicznych.
 (73.10.G) prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
 (74.30.Z) badania i analizy techniczne.

III. KAPITAŁ SPÓŁKI

Artykuł 8

Skreslony.

Artykuł 9

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.422.624 (słownie: dziesięć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia cztery) złotych i dzieli się na:

1/ 8.925.736 (osiem milionów dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy siedemset trzydzieści sześć) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii A oznaczonych numerami od 1 do 8.925.736,

2/ 3.200.132 (trzy miliony dwieście tysięcy sto trzydzieści dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii B oznaczonych numerami od 8.925.737 do 12.125.868,

3/ 1.602.132 (jeden milion sześćset dwa tysiące sto trzydzieści dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii C oznaczonych numerami od 12.125.869 do 13.728.000,

4/ 18.147.724 (osiemnastęć milionów sto czterdzieści siedem tysięcy siedemset dwadzieścia cztery) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii D oznaczonych numerami od 13.728.001 do 31.875.724,

5/ 1.814.772 (jeden milion osiemset czterdzieści tysięcy siedemset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii E oznaczonych numerami od 31.875.725 do 33.690.49,,

6/ 8.000.000 (osiem milionów) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 25 groszy (dwadzieścia pięć groszy) ka_da serii F oznaczonych numerami od 33.690.497 do 41.690.496.

9.2. Podwyższenie kapitału zakładowego mo_e nastąpić albo w drodze przeniesienia do niego części środków funduszu rezerwowego albo w drodze subskrypcji dalszych emisji akcji imiennych i na okaziciela, wydawanych za wkłady pienię_ne i niepienie_ne.

Artykuł 9a

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej ni_

252.678 (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemdziesiąt osiem) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 1.010.712 (słownie: jeden milion dziesięć tysięcy siedemset dwanaście) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,25 złoty ka_da.

2. Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii G posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 grudnia 2006 r.

Artykuł 10

10.1. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.

10.1.2. Akcje Spółki na okaziciela są akcjami zwykłymi.

Akcje imienne Spółki mogą na podstawie akcjonariusza zostać zamienione na akcje na okaziciela. Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela powoduje utratę uprzywilejowania.

Akcje imienne są zbywalne bez ograniczeń.

Zbycie akcji imiennej wymaga poinformowania Zarządu Spółki o przeniesieniu akcji na innego akcjonariusza, obowiązek ten obciąża solidarnie zbywca i nabywca.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podjąć uchwałę o zamianie wszystkich akcji imiennych nieuprzywilejowanych ka_dej z emisji na akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje zwykłe na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

10.2 skreślony

10.3. Spółka może emitować obligacje w tym zamienne na akcje.

Artykuł 11

Skreślony.

IV. ORGANY SPÓŁKI

Artykuł 12

Organami Spółki są:

A. Zarząd,

B. Rada Nadzorcza,

C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

Artykuł 13

13.1. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków pełniących funkcje Prezesa, Wiceprezesa lub Członka Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja jest wspólna dla całego organu.

13.2. skreślony

13.3 Rada Nadzorcza określi liczbę członków Zarządu.

13.4. Rada Nadzorcza może odwoływać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Artykuł 14

14.1 Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub niniejszy statut dla pozostałych władz Spółki.

14.2 Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określi szczegółowo regulamin Zarządu.

Artykuł 15

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedynym członkiem Zarządu samodzielnie składa oświadczenie i podpisuje w imieniu Spółki.

Artykuł 16

Skreślony

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17

17.1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

17.2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z zastrzeżeniem postanowień art. 17 ust. 3.

17.3. W przypadku, gdy w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pięciu osób, pozostali członkowie Rady

Nadzorczej mogą w drodze uchwały *ka_dorazowo* dokonać powołania nowego członka lub członków Rady Nadzorczej tak, aby skład ilościowy tego organu wynosił wymagane minimum.

17.4. Wybór nowego członka Rady w trybie określonym w art. 17 ust. 3 wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

17.5. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka powołanego w trybie art. 17 ust. 3.

Artykuł 18

18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz zastępcę przewodniczącego i sekretarza.

18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy im do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Artykuł 19

19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

19.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca mają obowiązek zwołać posiedzenie na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwoływane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem dwóch tygodni od dnia zwołania.

19.3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia na odległość, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.

19.4. Uchwała podejmowana trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Artykuł 20

20.1. Dla ważności Uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków doręczone co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Bez odbycia posiedzenia mogą być podjęte uchwały, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na piśmie zgodę na postanowienie, które ma być powzięte, albo na pisemne głosowanie.

20.2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględna większością głosów a w przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Głos oddany na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej pod rygorem nieważności musi zostać załączony do protokołu Rady.

20.3. Podejmowanie uchwał za pośrednictwem innego członka rady oraz w trybie za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się nie może dotyczyć wyboru przewodniczącego i wiceprzewodniczącego rady oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członka zarządu i przewodniczącego oraz wiceprzewodniczącego rady nadzorczej.

20.4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

Artykuł 21

21.1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.

21.2. Jeżeli Walne Zgromadzenie wybierze Radę Nadzorczą przez głosowanie oddzielnymi grupami, członkowie Rady wybrani przez każdą z grup mogą delegować jednego członka do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Artykuł 22

22.1 Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

1/ ocenia sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i

opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysku, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,

2/ przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad tego organu.

22.2 Do kompetencji Rady Nadzorczej należą ponadto:

1/ wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych

Zgromadzeń w przypadku gdy Zarząd tego nie zrobił pomimo upływu ustawowego terminu lub gdy zarząd tego nie uczynił w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia

wniosku przez Radę Nadzorczą,

2/ powoływanie, odwoływanie i zawieszanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków zarządu przy czym brak takiego wniosku nie ogranicza kompetencji Rady oraz wykonywanie względem Zarządu uprawnień ze stosunku pracy lub ustalanie zasad i sposobu wynagrodzenia Zarządowi z tytułu sprawowanej funkcji,

3/ uchwalanie regulaminu zarządu oraz jego zmian,

4/ wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w cel ich zbycia w trybie art.363 § 3 ksh,

5/ wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkownika wieczystego

6/ wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na: udzielenie gwarancji, polecenia albo pożyczki, zakup akcji lub udziałów, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub polecenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału zakładowego spółki, a także na sprzedaż akcji (udziałów) będących własnością Spółki.

7/ dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki

Artykuł 23

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

C. WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 24

24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na piśmenny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 % kapitału zakładowego

24.3. Zarząd zwołuje nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.

24.4. Skreślony.

24.5. Skreślony.

Artykuł 25

25.1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

25.2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10 % kapitału akcyjnego mogą zadecydować umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

25.3. Zadanie, o którym mowa w art. 25.2., zgłoszone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Artykuł 26

Walne Zgromadzenie odbywają się w Warszawie lub w miejscu siedziby Spółki.

Artykuł 27

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Artykuł 28

28.1. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględnie większością głosów oddanych, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

1/ rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2/ podjęcia uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
3/ udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

28.2. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 3/4 oddanych głosów w sprawach :

1/ emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
2/ zmiany Statutu,
3/ umorzenia akcji,
4/ obniżenia kapitału zakładowego,
5/ zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części,
6/ rozwiązania Spółki.

28.3. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobom poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

28.4. Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcje członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

28.5. Z ważnych powodów Walne Zgromadzenie może uchwalić odroczenie posiedzenia na czas późniejszy.

Artykuł 29

29.1. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

29.2. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki wymagają większości 2/3 głosów i podejmowane są w drodze jawnego i imiennego głosowania i są ogłoszone.

Artykuł 30

30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

30.2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

V. WYKONYWANIE PRAW Z AKCJI

Artykuł 31

Skreślony.

Artykuł 31 a

Skreślony.

Artykuł 31 b

Skreślony.

VI. GOSPODARKA SPÓŁKI

Artykuł 32

Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Artykuł 33

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Artykuł 34

W ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

Artykuł 35

35.1. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na :

1/ kapitał zapasowy,
2/ fundusz inwestycji,
3/ dodatkowy kapitał rezerwowany,
4/ dywidendy,

5/ inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

35.2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku rocznego do podziału między akcjonariuszy wskazuje termin wypłaty dywidendy oraz datę ustalenia prawa do dywidendy. ?

VII. POSTANOWIENIA KONCOWE

Artykuł 36

36.1. Spółka zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sadowym i Gospodarczym.

36.2. Skreślony.

36.3 W sprawach nie uregulowanych statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminy Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MAKRUM S.A.